



CARMIGNAC Investissement A

Aktienfonds_FR0010148981

Wochenbericht Woche 28 - Portfolio von Donnerstag 08/07/2010 bis Donnerstag 15/07/2010 - Dokument veröffentlicht am 20/07/2010

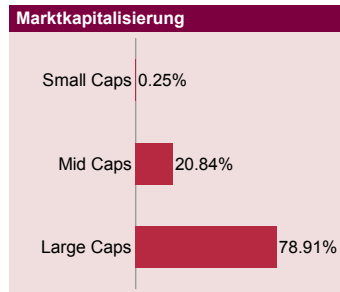
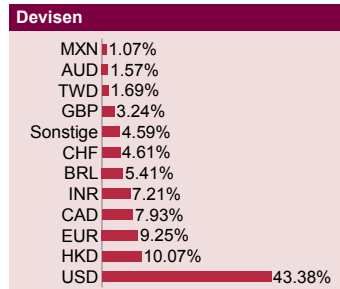
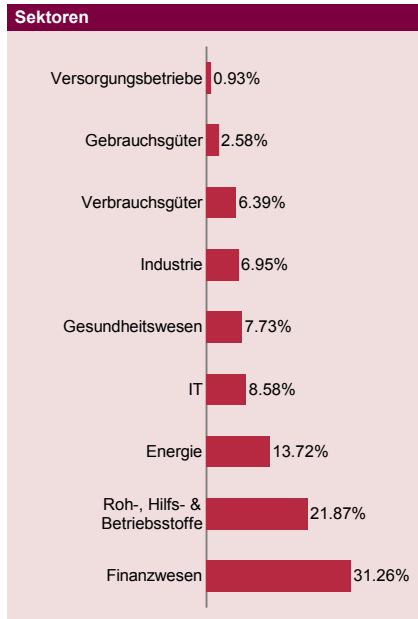


E. Carmignac

Absicherungen : F. Leroux

Kommentare

Der Fonds schloss mit einem leichten Plus von 0,2%, sein Index erzielte 0,8%. Trotz der immer noch stark eingetrübten Lage in Europa setzt der Euro seinen Aufwärtstrend gegenüber dem US-Dollar (EUR/USD +1,7%) aufgrund der auch weiterhin enttäuschenden US-Konjunkturdaten fort. Überzeugt, dass die Aufwärtstendenz des Euro weniger als echter Trend, sondern als rein technische Erholung zu werten ist, setzten wir auf einen schwachen Euro und starken US-Dollar und begründen damit unsere defensive Exposure in der Einheitswährung und unsere Positionierung für einen höheren US-Dollar. Wir werden die Marktentwicklung aufmerksam überwachen und belassen die Exposure des Fonds deshalb vorerst bei 91%, um die in der letzten Woche begonnene Erholung der Aktienmärkte mitzunehmen. Gleichzeitig werden wir das Portfolio absichern, falls Negativmeldungen zu erwarten sind.



Portfoliostruktur

	Woche 28	Woche 27	Jahresbeginn
Aktien	95.10%	94.79%	93.50%
Industriestaaten	59.13%	59.03%	62.08%
Europa	13.78%	13.69%	17.46%
Nordamerika	42.56%	42.49%	38.02%
Japan	0.00%	0.00%	2.59%
Australien	2.79%	2.85%	4.01%
Schwellenländer	35.97%	35.76%	31.42%
Asien	26.35%	26.19%	21.21%
Lateinamerika	9.61%	9.57%	9.66%
Osteuropa	0.00%	0.00%	0.56%
Cash & Sonstiges	4.90%	5.21%	6.50%
	100.00%	100.00%	100.00%

Wertentwicklungen

	Woche 28	Jahresbeginn
Carmignac Investissement Anteilsklasse A	0.24%	4.22%
MSCI AC World Free (Eur)	0.79%	6.21%

Derivatenposition

	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	4.50%	DJS Banks
Devisenabsicherung (E:Engagement, N: Nettovermögen)	(N) 25%	EUR/USD

Top Ten Positionen

Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
NEWMONT MINING	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	USA	3.29%
WELLS FARGO	Finanzwesen	USA	3.18%
GOLDCORP INC	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	3.11%
ANADARKO PETROLEUM	Energie	USA	2.90%
JP MORGAN CHASE & CO	Finanzwesen	USA	2.78%
SCHLUMBERGER	Energie	USA	2.64%
CHINA CONSTRUCTION BANK	Finanzwesen	China	2.57%
BARRICK GOLD NPV	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	2.43%
FIRST SOLAR INC	Industrie	USA	2.39%
FREEMONT MCMORAN COP. & GOLD	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	USA	2.30%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.